

# ANALISIS GEJOLAK HARGA OBLIGASI PEMERINTAH YANG DIPERDAGANGKAN DI BURSA EFEK INDONESIA

 Oleh: Aro'ul Malikal Lubiq  
Management

Dibuat: 2011-03-21 , dengan 7 file(s).

**Keywords:** government bond, duration, investment, risk of bond investment.

## ABSTRAK

Investasi merupakan komitmen sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini, dengan tujuan memperoleh sejumlah keuntungan di masa mendatang. Instrumen obligasi merupakan alternatif produk investasi yang sangat fleksibel serta sangat prospektif perkembangannya di masa mendatang. Investasi pada obligasi bukan tanpa risiko, risiko investasi obligasi merupakan risiko yang perlu diketahui dan dipelajari sebelum seorang investor mengambil keputusan untuk berinvestasi. Penggunaan metode Durasi mutlak diperlukan bagi seorang investor untuk mengetahui volatilitas harga obligasi.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui gejolak harga obligasi pemerintah. Populasi dalam penelitian ini adalah 9 obligasi pemerintah yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2009. Pengambilan sampel penelitian dengan menggunakan purposive sampling. Sampel penelitian ini adalah 4 obligasi pemerintah yang telah memenuhi kriteria-kriteria tertentu.

Analisis data yang digunakan yaitu menggunakan metode Durasi Macaulay dan Durasi Modifikasi untuk mengetahui perubahan harga obligasi jika hasil mengalami perubahan. Hasil analisis durasi dari tahun 2008-2009 diperoleh bahwa analisis Durasi Macaulay dan Durasi Modifikasi obligasi pemerintah tahun 2009 memperlihatkan gejolak harga. Berdasarkan hasil analisis data, diperoleh hasil bahwa obligasi pemerintah memiliki nilai rata-rata Durasi Macaulay sebesar 3,413865142 tahun, nilai rata-rata Durasi Modifikasi sebesar 3,2622085 tahun. perbandingan rata-rata Durasi Macaulay dan Durasi Modifikasi obligasi pemerintah selama periode 2009-2011, dapat disimpulkan bahwa obligasi pemerintah (ORI) tahun 2011 memperlihatkan gejolak harga dengan nilai Durasi Macaulay sebesar 4,047264946 tahun dan Durasi Modifikasi sebesar 3,777371735 tahun.

Hasil penelitian diketahui bahwa, tingkat Durasi Macaulay maupun Durasi Modifikasi obligasi pemerintah memperlihatkan gejolak harga obligasi. Hal ini dapat diketahui dengan nilai rata-rata durasi Macaulay dan Durasi Modifikasi selama tahun 2008-2009. Hal ini menunjukkan bahwa obligasi pemerintah retail bergejolak.

## ABSTRACT

Investment is a commitment of some amount of fund or the other resource which is done at this time in purpose to get some profit in the near future. Obligation instrument is an alternative of flexible investment product also really prospective in its development in the near future.

Investment in obligation also have risk, obligation investment risk is a risk should be acknowledged and learned before an investor took decision to invest. Usage of duration method

is needed for an investor to find out volatility of obligation's price.

The research aimed to find out the shifted price of government obligation. Population in this research were 9 government obligations listed in Indonesia Stock Exchange in 2008-2009.

Sampling was done by purposive sampling. This samples were 4 government obligation fulfilled certain criterias.

Data analysis used was Macaulay duration method and Modification duration method to find out the difference of obligation price if the result change. Duration analysis result from 2008-2009 found that Macaulay duration and government obligation modification duration in 2009 showed shifted price. According to data analysis result, there found that government obligation had Macaulay Duration result 3,413865142 year, average of modification duration was 3,2622085 year. Comparison of average Macaulay Duration and government obligation modification in period 2009-2011 concluded that government obligation (ORI) in 2011 showing shifted value with Macaulay duration value 4,047264946 year and modification duration for 3,777371735 year.

Result found that Macaulay duration level or government obligation modification showed shifted obligation price. It could be found by average of Macaulay duration and modification duration along 2008-2009. It showed that retail government obligation shifted.

Keywords: government bond, duration, investment, risk of bond investment.